



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 103.58 €

Actif net Part : 138.17M€

Actif net fonds : 637.74M€

## Horizon de placement

Échéance le 31/12/2022

## Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS IV

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part D

Date de création : 17/09/2014

Date d'échéance : 31/12/2022

Indice à titre de comparaison : OAT  
2.25 % 25/10/22

Affectation des sommes distribuables :  
Revenus : Distribution ; Plus-values :  
Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Taux,  
discrétionnaire, contrepartie, change,  
convertibles, perte en capital, high yield,  
Pays émergents

Fourchette de sensibilité : Décroissant  
de 8 à 0

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0012020667

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/12/2016 : 1.08%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : BNP Paribas Securities  
Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund  
Services France

Société de gestion : La Française Asset  
Management

Gérant : Akram GHARBI

Document à destination des non professionnels et  
professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel -  
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus  
disponible sur internet :  
www.lafrancaise-group.com  
Sources : La Française Asset management, données comptables,  
Bloomberg

## Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est d'obtenir sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2022, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2022 émises par l'Etat français libellées en EUR. La rentabilité du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit. Le fonds est investi en produits de taux : obligations à taux fixe ou variable, obligations convertibles, titres de créances et instruments du marché monétaires.

## Performances nettes en EUR

Performances calculées coupons réinvestis

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.06%	-0.14%	4.70%	4.70%	17.99%	-	16.80%
Indice à titre de comparaison	-0.44%	-0.07%	0.00%	0.00%	4.33%	-	8.31%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	4.71%	5.68%	-	4.84%
Indice à titre de comparaison	0.00%	1.43%	-	2.46%

\* Création le 17/09/14

## Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.09		
Rendement du portefeuille*	5.47%		
Spread moyen (vs swap)*	473 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.20%	4.26%	-
Volatilité indice	2.53%	3.20%	-
Ratio de sharpe	2.30	1.39	-

sur les titres et les positions en CDS, exprimé en exposition

## Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	23.21% (du 21/01/16 au 23/10/17)
Max. Drawdown	-7.36% (du 27/04/15 au 21/01/16)
Recouvrement	89 jours (le 19/04/16)
Meilleur mois	3.72% (oct-15)
Moins bon mois	-2.73% (sept-15)
% Mois >0	67.50%
% Mois surperf.	55.00%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017 Fonds	0.68	1.15	-0.03	1.15	0.30	-0.44	0.95	0.10	0.89	0.74	-0.94	0.06	4.70
Indice	-1.46	0.55	-0.51	1.14	0.63	-0.85	0.19	0.65	-0.23	0.46	-0.09	-0.44	0.00
2016 Fonds	-0.90	0.81	3.45	2.26	0.24	0.67	1.82	1.33	0.04	0.94	-0.32	2.09	13.06
Indice	1.75	0.99	-0.06	-0.59	0.73	1.13	0.45	-0.04	0.23	-1.19	-0.45	0.12	3.08
2015 Fonds	0.10	2.37	0.18	1.43	0.10	-1.51	0.06	-1.31	-2.73	3.72	-0.29	-2.24	-0.32
Indice	1.38	0.46	0.31	-0.77	-0.71	-1.87	1.43	-0.54	1.05	0.79	0.69	-0.95	1.21
2014 Fonds									-0.56	1.24	-0.16	-1.51	-1.01
Indice									0.78	0.69	1.38	0.91	3.81

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 87.26%
- Obligations taux variable : 3.59%
- Liquidités : 3.33%
- OPCVM monétaires : 3.21%
- Obligations convertibles : 2.79%
- n/a : -0.19%

Expositions CDS : 0.98%

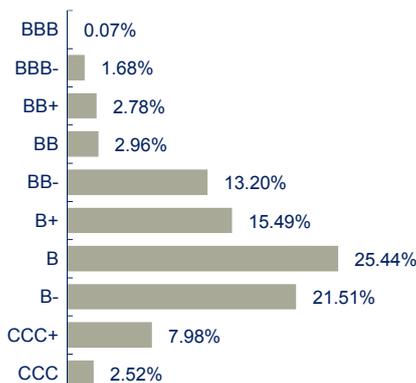
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	5.51%	517 bp	3.31	80.52%
Crédit Europe	5.27%	483 bp	3.22	43.97%
Crédit US	5.80%	559 bp	3.42	36.55%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	4.97%	417 bp	3.08	12.18%
Crédit	7.26%	567 bp	3.75	1.58%
Souverains	4.63%	394 bp	2.98	10.60%
<b>Océanie</b>	6.69%	650 bp	3.23	0.17%
<b>Japon</b>	4.36%	411 bp	3.87	0.76%

## Répartition par rating\*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.2 ans

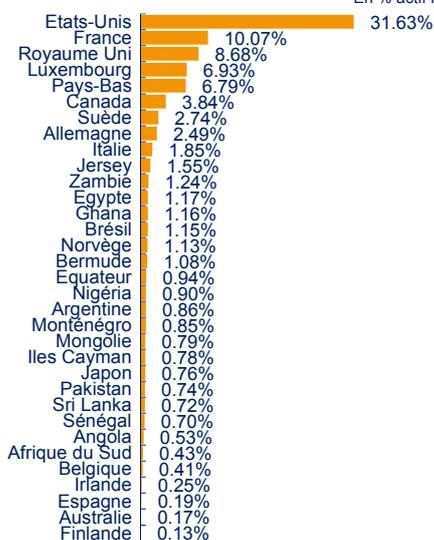
## Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	5.77%	557 bp	3.35	23.70%
Consommations Cycliques	6.09%	561 bp	3.12	13.33%
Consommations non-cycliques	5.60%	528 bp	3.48	11.52%
Communications	5.20%	461 bp	3.18	10.97%
Industrie	4.88%	434 bp	3.29	10.88%
Etat hors OCDE	4.63%	394 bp	2.98	10.60%
Matières Premières	5.16%	496 bp	3.52	5.07%
Financières	4.66%	447 bp	3.45	5.03%
Diversifiés	7.92%	773 bp	3.31	1.37%
Technologie	5.70%	545 bp	3.74	1.18%

## Répartition par pays

En % actif net



## Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	5.41%	495 bp	3.14	27.06%
Euro Sud	3.83%	235 bp	3.02	2.04%
Europe du nord	5.22%	495 bp	3.39	14.87%
Europe Emergente	2.28%	224 bp	2.82	0.85%
Amérique du Nord	5.80%	559 bp	3.42	36.55%
Amérique du Sud	3.87%	368 bp	3.47	2.95%
Asie	4.53%	449 bp	2.54	2.25%
Afrique	6.04%	455 bp	3.13	6.13%
Japon	4.36%	411 bp	3.87	0.76%
Océanie	6.69%	650 bp	3.23	0.17%

\*correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur